

国外重要新闻

联储局会议纪要预计经济续强劲及通胀更高: 美国联邦储备局3月会议纪要显示, 全体公开市场委员会委员都预计美国经济增长将持续强劲, 通胀将上升, 美国近期的通胀为1.6%, 已经连续6年较联储局的通胀目标2%为低, 但近期多项指针显示价格上涨的压力正在增加。会议纪要亦显示, 众多委员对通胀前景的信心已经增加, 认为通胀前景确保联储局可加快加息步伐。另外, 绝大多数委员认为, 贸易战对美国的经济构成下行风险, 仅是钢铝关税则不会影响经济增长速度。媒体分析称, 会议纪要内容意味联储局倾向于比以往更快的加息速度。

IMF 看好今年环球经济: 国际货币基金组织总裁拉加德上周表示目前全球经济正在强劲回升, 预期今明两年经济前景仍然乐观有3.9%增幅, 随着美国及中国的财政刺激措施退场, 主要央行亦实施货币政策正常化令利率攀升, 金融状况将进一步紧缩, 使上升势头会逐渐放缓。另外IMF最新的分析显示, 过去10年宽松的金融环境, 全球债务(包括公营及私营)高达164万亿美元, 较2007年的水平高40%。在突如其来紧缩金融环境之下, 庞大的债务令政府、机构, 甚至家庭变得更为脆弱, 因此须建立财政及金融稳定缓冲。最后, 拉加德警告阴霾已隐现, 面对贸易局势紧张、财政与金融风险上升, 以及地缘政治不明朗情况趋增, 各国政府应未雨绸缪, 利用目前强劲增长的契机推动改革及采取必须的政策行动。

国内及香港重要新闻

中国扩大开放内地市场: 中国国家主席习近平在博鳌亚洲论坛年会中宣布了四项扩大开放的举措, 首先是大幅度放宽市场准入, 当中特别提及金融业。其次, 称中国会强化产权保护, 鼓励竞争, 反对垄断。今年上半年将完成修订外商的负面清单及重新组建国家知识产权局。习近平最后谈及中国将主动扩大进口时, 特别提出将会「相当幅度」降低汽车及部分其他产品的进口关税, 希望发达国家对正常合理的高技术产品贸易停止人为设限, 放宽对华高技术产品出口管制。另外中国国务院总理李克强宣布由5月1日对进口抗癌药实施零关税并鼓励创新药进口, 顺应民生期盼使患者更多受益。

中国积极推进金融开放: 继国家主席习近平在博鳌论坛开幕式上表示扩大开放中国内地市场, 中国人民银行行长易纲指出多项政策。第一、取消银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制, 允许外国银行在中国境内同时设立分行和子行; 第二、将证券公司、基金管理公司、期货公司、人身保险公司的外资持股比例的上限放宽到51%, 3年以后不再设限; 第三、不再要求合资证券公司境内股东至少有一家是中国公司; 第四、由今年5月1日起把互联互通每日额度扩大4倍; 第五、允许符合条件的外国投资者来华经营保险代理业务和保险公估业务; 第六、放开外资保险经纪公司经营的领域。同时, 易纲称在今年年底以前, 还将鼓励在信托、金融租赁、汽车金融、货币经纪、消费金融等银行业金融领域引入外资, 全面取消外资保险公司设立前须开设两年代表处的要求。从这些具体的开放举措来看, 几乎涉及中国金融的各方面, 而且明确了时间表和具体指针, 显示中国政府有决心进一步开放。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
16-04-2018	美国3月零售销售(月率)	-0.1%	0.4%
17-04-2018	中国第一季度国内生产总值(年率)	6.8%	6.8%
17-04-2018	英国至2月三个月ILO失业率	4.3%	4.3%
17-04-2018	美国3月新屋开工(年化月率)	-7%	2.4%
18-04-2018	英国3月消费者物价指数(年率)	2.7%	2.7%
18-04-2018	加拿大隔夜目标利率	1.25%	1.25%
19-04-2018	英国3月季调后零售销售(月率)	0.8%	-0.6%
20-04-2018	日本3月全国消费者物价指数(年率)	1.5%	1.1%

新发行的美元债 (09-04-2018 至 13-04-2018)

发行人名称	定价日	货币	发行量	到期日	票息(%)	发行收益率	国际债券评级			超额
							穆迪	标普	惠誉	
民银资本	13/4/2018	USD	450MM	18/4/2019	7.300	7.300	-	-	-	
北大方正	12/4/2018	USD	425MM	17/10/2020	6.250	-	-	-	-	
旭辉控股集团	12/4/2018	USD	500MM	23/4/2021	6.875	6.875	B1e	-	BBe	14.16x
越秀地产	12/4/2018	USD	800MM	19/4/2021	4.875	4.933	Baa3e	-	BBB-e	
越秀地产	12/4/2018	USD	400MM	19/10/2023	5.375	5.564	Baa3e	-	BBB-e	
阳光开曼投资有限公司	12/4/2018	USD	110MM	19/4/2021	9.875	11.000	-	-	Be	
海通国际	11/4/2018	USD	49MM	19/10/2018	3.300	-	-	-	-	
中信股份	11/4/2018	USD	200MM	18/4/2048	5.070	-	-	-	-	
万科地产(香港)有限公司	11/4/2018	USD	971MM	18/4/2023	4.150	4.186	Baa2e	BBB	BBB+	1.65x
中国银行/新加坡	10/4/2018	USD	800MM	17/4/2021	3.103	-	A1	A	A	
中骏置业	10/4/2018	USD	600MM	17/4/2021	7.450	7.450	B2e	B	-	
中国银行/卢森堡	10/4/2018	EUR	700MM	17/4/2021	0.171	-	A1	-	A	
中国建设银行/香港	10/4/2018	USD	10MM	17/4/2019	2.970	-	-	-	-	
长和欧洲	10/4/2018	EUR	750MM	13/4/2025	1.250	-	A2	A-	A-e	
长和欧洲	10/4/2018	EUR	500MM	13/4/2030	2.000	-	A2	A-	A-e	
中国银行/新加坡	10/4/2018	USD	700MM	17/4/2023	3.203	-	A1	A	A	
宝龙地产	10/4/2018	USD	350MM	17/4/2021	6.950	-	B2e	-	-	2.69x
杭州金融投资集团	9/4/2018	USD	30MM	6/12/2018	3.800	-	-	-	-	
绿旗控股有限公司	9/4/2018	USD	100MM	8/4/2019	8.500	-	-	-	-	
中国工商银行/新加坡	9/4/2018	USD	500MM	16/4/2023	3.198	-	A1	-	-	
中国工商银行/新加坡	9/4/2018	USD	700MM	16/4/2021	3.098	-	A1	-	-	

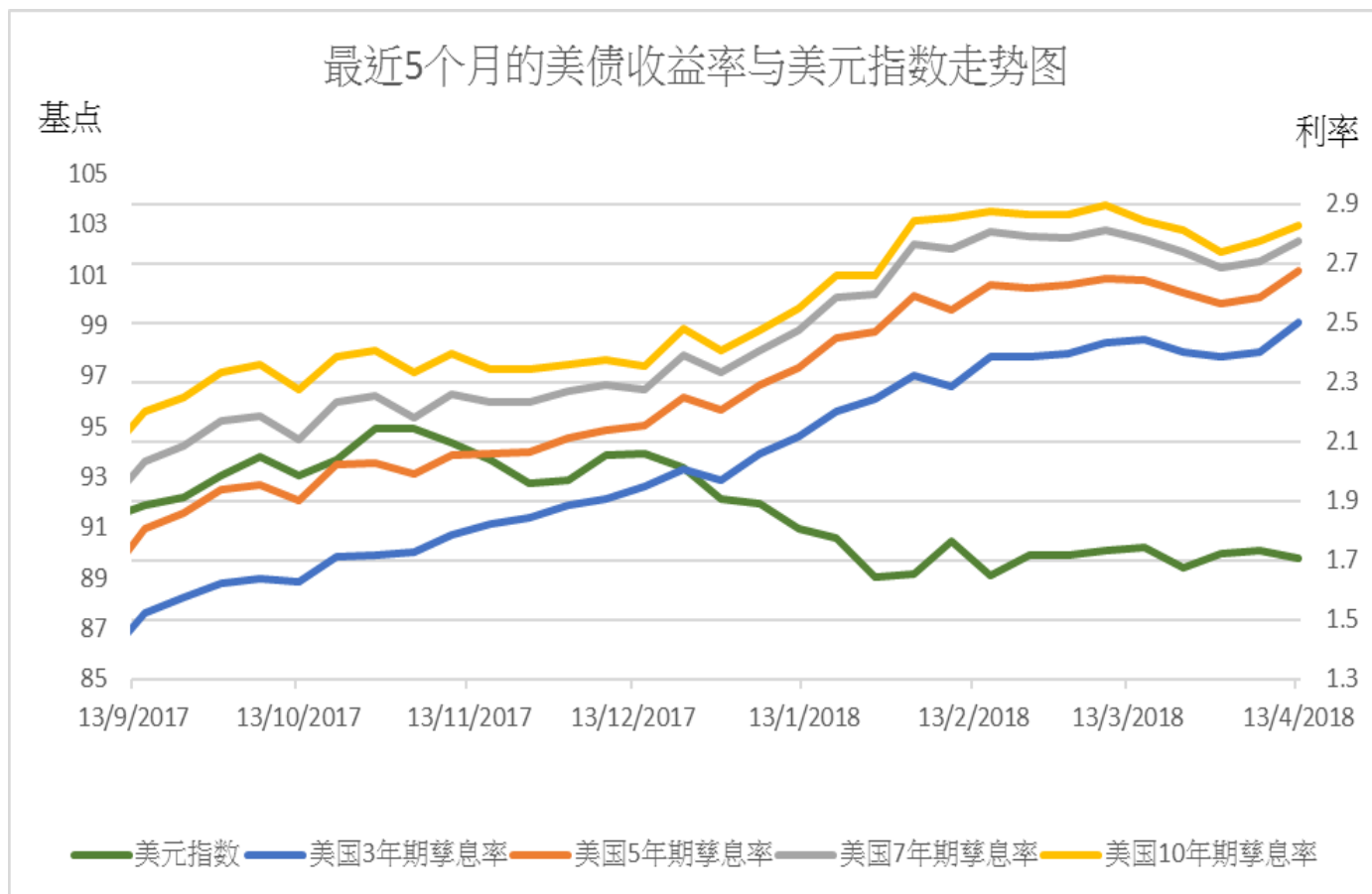
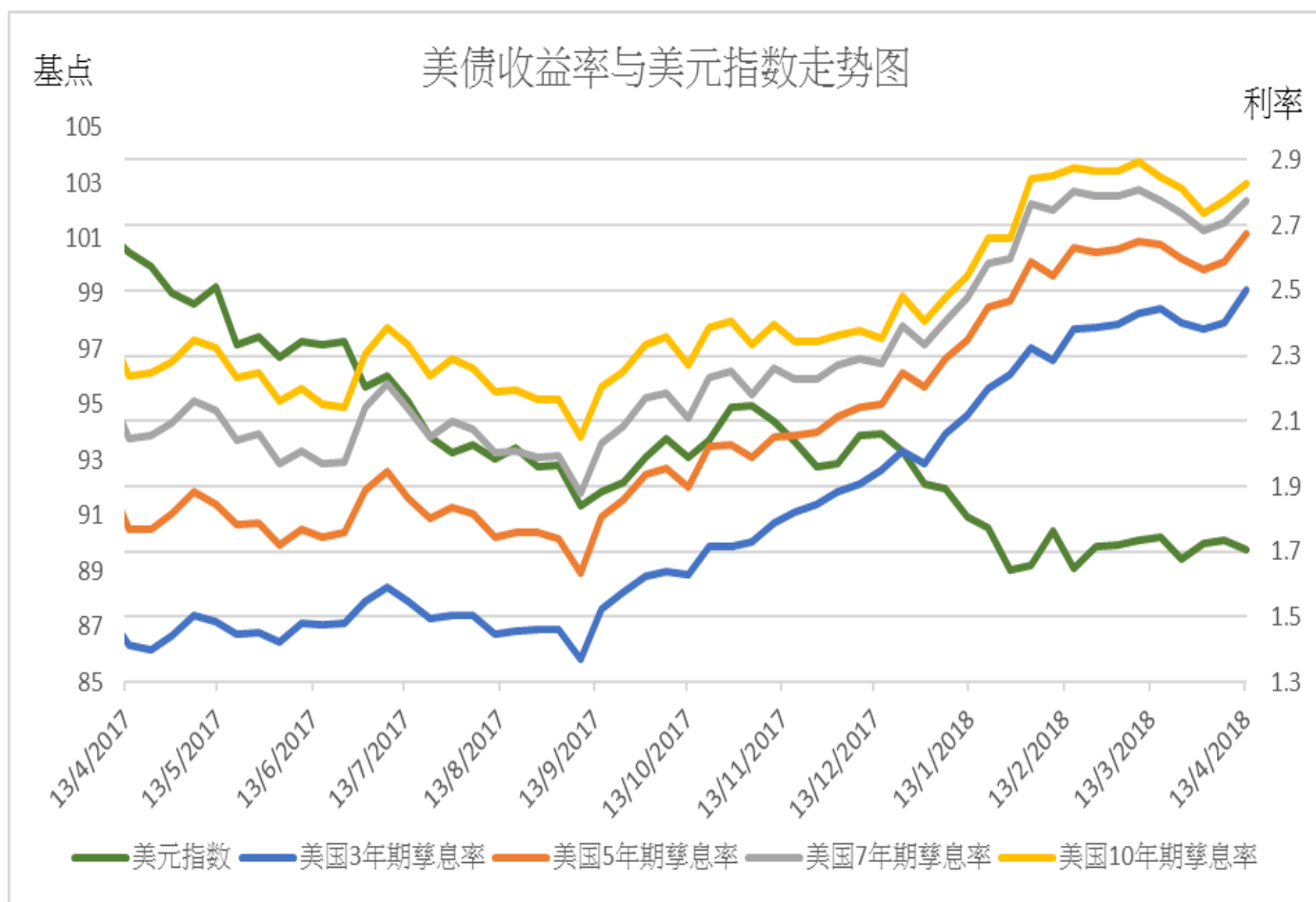
部分中资美元债券买价收益率（13/04/2018）

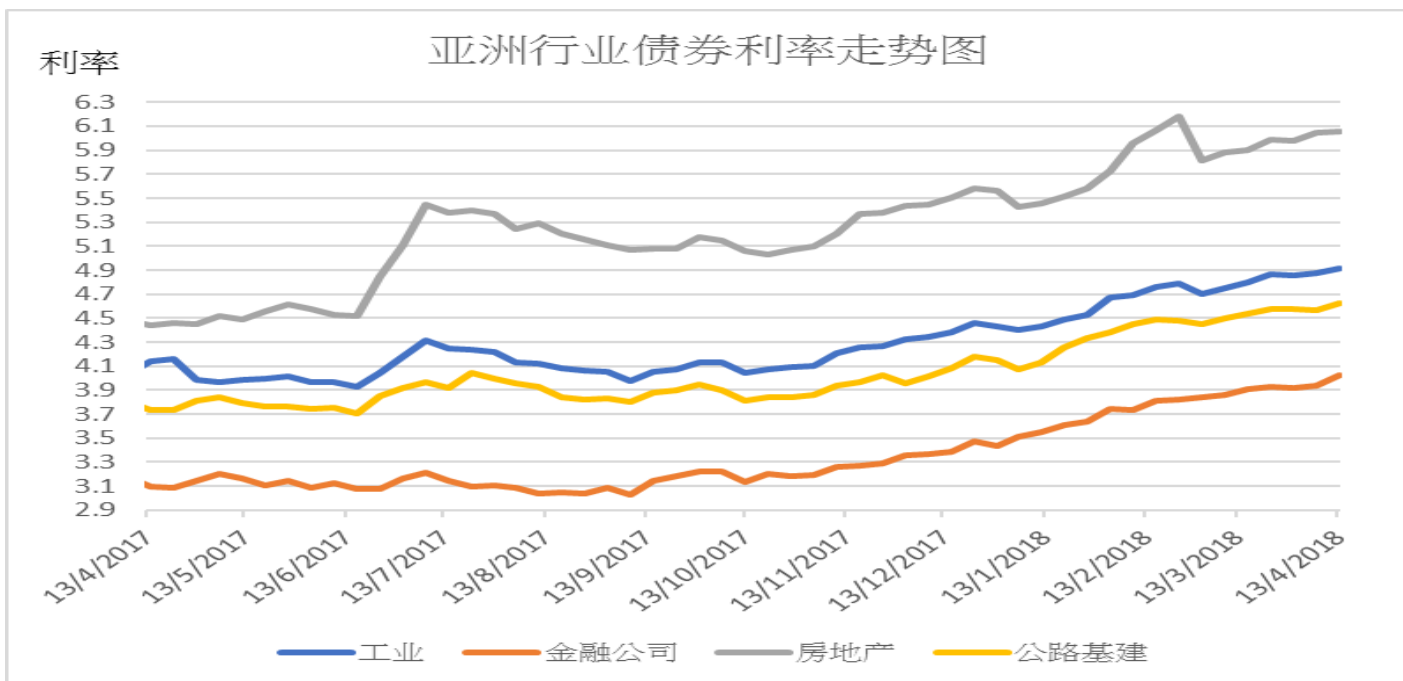
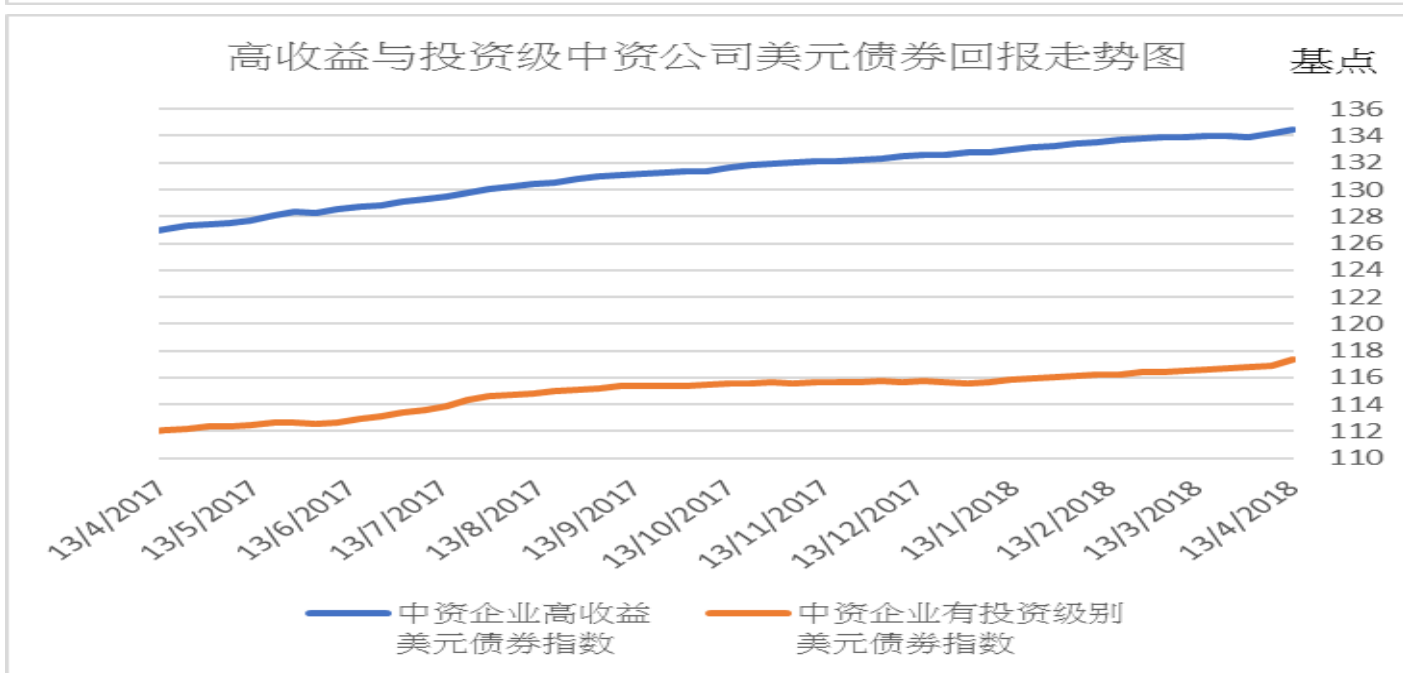
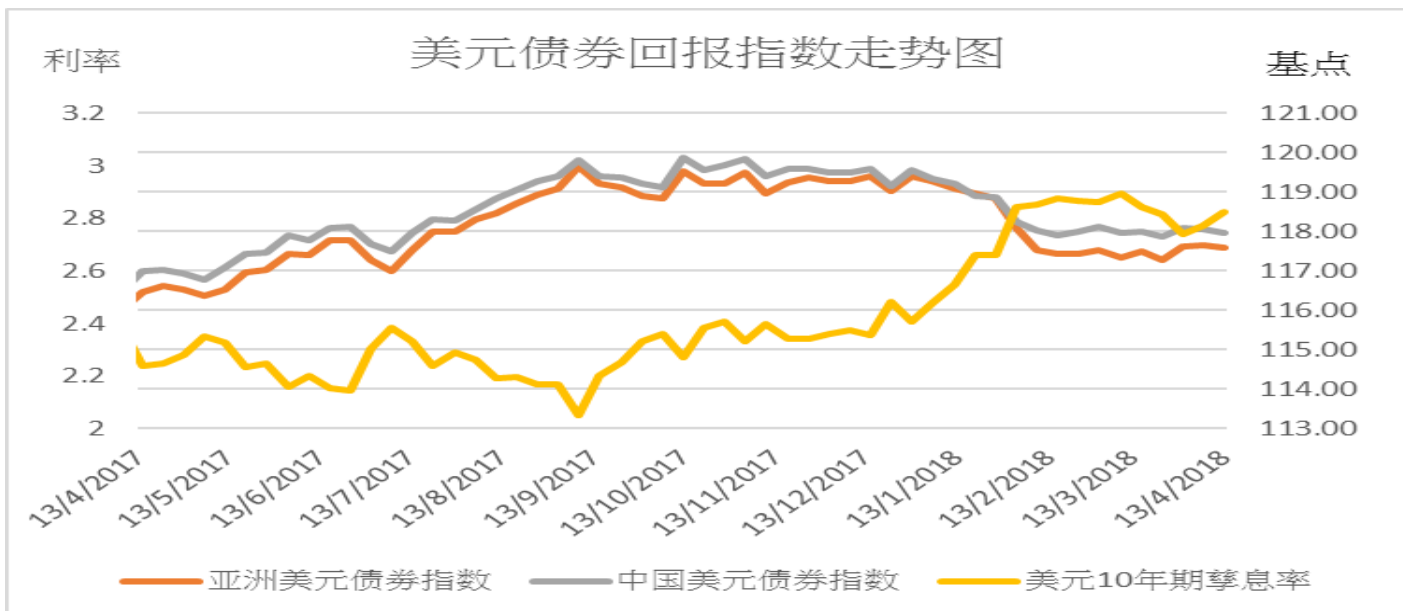
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价 收益率(%)	当周收益 率变动 (bp)	二周收益 率变动 (bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.8	3	6.298	-2	-13
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.3	4.5	4.840	1	-13
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	3.0	3.5	5.072	-7	-9
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.9	8	3.306	8	8
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	1.1	4	3.578	8	7
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.6	2	4.488	8	1
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.5	5	6.353	-21	-27
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.3	2	5.059	7	8
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.6	1.2	5.574	4	0
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	1.2	3	3.669	4	4
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.6	5	4.268	10	10
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	3.1	5	3.684	12	11
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	2.0	6.7	3.817	10	9
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.7	5	3.798	12	10
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.6	5	3.841	11	11
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	1.1	5	3.424	8	10
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永绩	2.5	5.833	0	1
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永绩	10	5.120	0	4
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	3.0	5	3.827	9	7
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.8	11	3.040	9	10
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.9	5	4.835	9	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.6	0.3	9.428	-26	-40
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	2.0	3	8.771	8	3

主要债券市场回报列表

	13/4/2018	涨跌	一周变动	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
美国政府债券回报							
美国 3 年期孳息率	2.500	0.101	10 bps	9 bps	38 bps	87 bps	53 bps
美国 5 年期孳息率	2.673	0.087	9 bps	5 bps	33 bps	77 bps	47 bps
美国 7 年期孳息率	2.777	0.070	7 bps	1 bps	30 bps	67 bps	44 bps
美国 10 年期孳息率	2.827	0.053	5 bps	-2 bps	28 bps	55 bps	42 bps
美元指数	89.800	-0.308	-0.34%	0.15%	-1.29%	-3.54%	-2.52%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	117.589	-0.054	-0.05%	0.14%	-1.27%	-1.63%	-1.53%
中国美元债券回报指数	117.974	-0.075	-0.06%	-0.10%	-1.03%	-1.58%	-1.34%
美元 10 年期孳息率	2.827	0.053	5 bps	-2 bps	28 bps	55 bps	42 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	134.416	0.252	0.19%	0.39%	1.10%	2.07%	1.27%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	117.350	0.458	0.39%	0.75%	1.32%	1.52%	1.57%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	4.910	0.030	3 bps	14 bps	48 bps	87 bps	48 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	4.020	0.080	8 bps	15 bps	47 bps	89 bps	59 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	6.060	0.010	1 bps	17 bps	60 bps	100 bps	50 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	4.620	0.050	5 bps	10 bps	49 bps	81 bps	47 bps

主要债券市场回报历史走势图





免责声明

上述资料均由中国诚通（香港）资产管理有限公司提供作参考，此报告并不存有招揽任何投资业务的企图。资料所包含的意见、预测及其它均为从相信为准确的来源搜集，中国诚通（香港）资产管理有限公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的损失，概不负责。中国诚通（香港）资产管理有限公司随时可能替报告内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖（不论是否以委托人身份），及拥有报告中所述及公司的证券；而中国诚通（香港）资产管理有限公司的员工、分析员或董事亦可能为报告内容所述及的公司董事。客户不得以任何方式将任何此述资料分发予他人。